

Sparinvest: Neuer Fonds für Unternehmensanleihen in Emerging Markets

Die dänische Fondsgesellschaft Sparinvest startet ab sofort den Vertrieb des Sparinvest Emerging Markets Corporate Value Bonds. Der Fonds investiert in Emerging Market-Unternehmensanleihen und nutzt dabei das bewährte Value Bonds-Konzept von Sparinvest. Mit dem Fonds setzen Anleger auf eine Assetklasse, die weltweit an Bedeutung gewinnt. Denn Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verringern das Gesamtrisiko eines Portfolios und steigern die langfristigen Erträge.

Luxemburg, 15. September 2010. Mit dem Emerging Markets Corporate Value Bonds (ISIN LU0519053697 / WKN A1C0XY) startet die dänische Fondsgesellschaft Sparinvest den Vertrieb ihres ersten Schwellenländer-Fonds. Das Fondsmanagement setzt auf den stark wachsenden Markt für Emerging Market-Unternehmensanleihen. So können Anleger ihr Engagement in den wachstumsstarken Emerging Markets ausbauen. Gleichzeitig senken sie durch die erzielte Streuung das Portfoliorisiko. Denn erfahrungsgemäß geht das Gesamtrisiko eines Portfolios, das überwiegend aus Aktien und/oder Staatsanleihen besteht, erheblich zurück, wenn es um Unternehmensanleihen ergänzt wird.

Anleger profitieren zudem vom Value Bonds-Konzept, nach dem Sparinvest Unternehmensanleihen auswählt. Ziel dieses wertorientierten Ansatzes ist es, das Ausfallrisiko im Fonds auf ein Minimum zu reduzieren. Der nach dem gleichen Konzept gemanagte Sparinvest High Yield Value Bonds gehört über einen Zeitraum von drei Jahren zu den besten seines Sektors.

Emerging Market-Unternehmensanleihen: mehr Performance und weniger Risiko

Auf die Emerging Markets entfallen 85 Prozent der Weltbevölkerung sowie die Hälfte der weltweiten Wirtschaftsleistung - und ihre Bedeutung steigt rasch. Viele Anleger haben dies bereits erkannt und die Länderallokation ihrer Portfolios zu Gunsten dieser wachstumsstarken Märkte verändert. Bislang wurde allerdings vornehmlich in traditionelle Assetklassen investiert: Aktien und Staatsanleihen. „Jetzt sollten Anleger auch Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets in ihre Anlageentscheidung mit einbeziehen“, meint der leitende Portfoliomanager Sune Jensen. „Unternehmensanleihen haben ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil und ihre langfristigen Erträge waren meist höher als die von Aktien und Renten.* Sie bieten sich also zur Risikostreuung in einem Emerging Market-Portfolio an. Wer keine Unternehmensanleihen in seinem Emerging Market-Portfolio hat, verpasst die Chance auf mehr Performance.“

* Nähere Angaben zum Risiko-Ertrags-Profil der einzelnen Assetklassen finden Sie in Abbildung 1 im Anhang.

Im Durchschnitt haben Emerging Market-Unternehmensanleihen zurzeit erheblich weitere Spreads als Papiere aus Industrieländern. Dies bringt einen deutlichen Renditevorteil mit sich.



Vor allem aber zeigen viele Emerging Market-Unternehmensanleihen Eigenschaften, die denen von Value-Werten ähneln. Co-Portfoliomanager Toke Hjortshøj findet gerade das besonders interessant: „Für wertorientierte Anleger sind Kursanomalien zunächst einmal Anlagechancen. In den Schwellenländern gibt es weltweit aktive Unternehmen, die nach soliden, transparenten Rechnungslegungsstandards bilanzieren. Ihre Kapitalstrukturen ähneln denen vergleichbarer Unternehmen aus den entwickelten Ländern. Unternehmen aus den Schwellenländern haben jedoch bessere Wachstumsaussichten und sind weniger hoch verschuldet. Dennoch müssen sie sich zu vergleichsweise hohen Zinsen am Kapitalmarkt finanzieren - und das nur wegen ihres Unternehmenssitzes. Dies wird sich sicherlich nach und nach ändern. Getreu dem Motto ‚Der frühe Vogel fängt den Wurm‘ werden daher diejenigen Anleger ansehnliche Renditen einfahren, die jetzt die hohen Zinsen nutzen.“

Die Nachfrage nach Assetklassen mit hohen Renditen und Diversifikationspotenzial dürfte weltweit hoch bleiben. Dies spricht für Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern. Sparinvest ist überzeugt, dass das Value Bonds-Konzept das Ausfallrisiko reduziert und einen langfristigen Mehrertrag bietet. „Wir wollen höhere Erträge bei weniger Risiko“, sagt Hjortshøj. „Deshalb sind nicht einfach nur hohe Erträge, sondern hohe risikoadjustierte Erträge unser Ziel. Und die erreichen wir, indem wir in Unternehmensanleihen mit hohen Renditen investieren, deren Emittenten nur wenig verschuldet sind.“

Das Value Bonds-Konzept von Sparinvest

Mehr über die wissenschaftlichen Grundlagen des Managementansatzes für Unternehmensanleihen von Sparinvest erfahren Sie unter <http://www.sparinvest.de/get/18367.html>.

Der Fonds auf einen Blick

	Emerging Markets Corporate Value Bonds
WKN	A1COXY
ISIN	LU0519053697
Fondstyp	Emerging Markets Unternehmensanleihen
Aufgelegt am	15. September 2010
Verwaltungsgebühr p.a.	1.25 %
Ausgabeaufschlag	2,0 %

Über Sparinvest

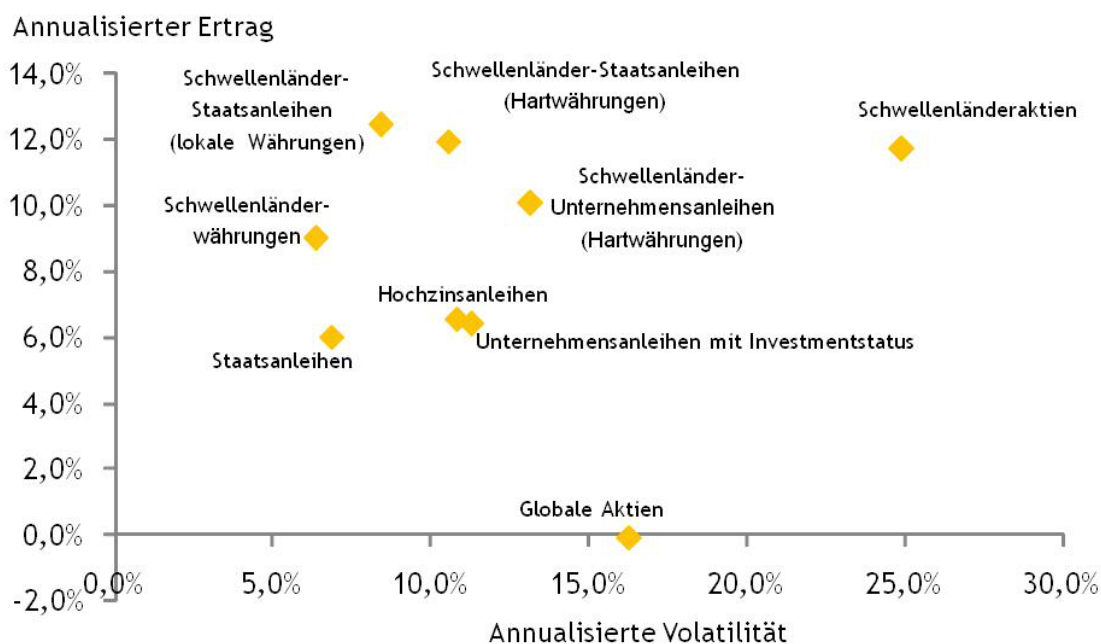
Sparinvest wurde 1968 von einer Sparkassengruppe als erste Fondsgesellschaft in Dänemark gegründet. Seit der Gründung haben sich mehr als 90 Aktionäre wie lokale Banken, Sparkassen, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen an dem Unternehmen beteiligt. Seit 2001 baut



die luxemburgische Tochtergesellschaft von Sparinvest den europaweiten Fondsvertrieb aus. Sparinvest verwaltet ein Anlagevolumen von mehr als 8,3 Milliarden Euro (Stand 01.09.2010).

Im Dezember 2009 hat Sparinvest die UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) unterschrieben.

Abbildung 1 Risiko-Ertrags-Profil unterschiedlicher Assetklassen



Schwel­len­län­der­Un­ter­neh­men­san­lei­hen haben sich über den gesamten Kreditzyklus hinweg als robust erwiesen.

Quellen: Vergleich des Risiko-/Ertragsprofils von Schwel­len­län­der­Un­ter­neh­men­san­lei­hen mit anderen globalen Anlageklassen von Januar 1999 bis Dezember 2009. BofA Merrill Lynch Global Investment Grade, BofA Merrill Lynch Global High Yield, BofA Merrill Lynch Emerging Markets Corporates, BofA Merrill Lynch Pan European Government Bonds, J.P. Morgan Emerging Local Market-Index Plus, MSCI/Bloomberg World-Index und Emerging Market-Index. Alle Indizes sind in USD denominated. Risiko- und Ertragskennzahlen zu Schwel­len­län­der­Staats­an­lei­hen in lokalen Währungen von Januar 2002 bis Dezember 2009.

Presseanfragen:

Britta Wulff • public imaging • Agentur für Investor Relations und Public Relations GmbH
Goldbekplatz 3-5 • D-22303 Hamburg • www.publicimaging.de
Tel.: 0049 (0)40 / 40 19 99-27 • Fax: 0049 (0)40 / 40 19 99-10 • wulff@publicimaging.de

Oder

Henrik Rolandsen Obel, Head of Marketing Group, Sparinvest
Phone: +352 26 27 47 21
hro@sparinvest.lu